

2016年9月期
第2四半期決算説明会

物流から価値を。



三井倉庫グループ

2016年11月9日



- 説明資料内容
 - 2016年9月期 決算内容
 - 2017年3月期 決算見通し
 - 補足資料（別冊）



2016年9月期決算内容 (1) 決算概要

単位：百万円

| 連結合計 | 2015.9期 | 2016.9期 | 増減額 | 増減率 |
|------|---------|---------|---------|--------|
| 売上高 | 97,743 | 111,813 | +14,069 | +14.4% |
| 営業利益 | 1,396 | 2,333 | +936 | +67.1% |
| 経常利益 | △1,270 | 1,376 | +2,646 | — |
| 当期利益 | △1,451 | 138 | +1,589 | — |

| | | | | |
|------|---------|--------|---------|---|
| 営業CF | 171 | 5,807 | +5,635 | — |
| 投資CF | △29,563 | △4,973 | +24,589 | — |
| 財務CF | 26,708 | △1,969 | △28,677 | — |

| 連結合計 | 2016.3末 | 2016.9末 | 増減額 | 増減率 |
|--------|---------|---------|---------|-------|
| 自己資本 | 61,675 | 59,032 | △2,642 | △4.3% |
| 総資産 | 285,939 | 275,637 | △10,302 | △3.6% |
| 自己資本比率 | 21.6% | 21.4% | △0.2% | — |



2016年9月期決算内容 (2) 売上高 (前期比)

単位：百万円

| 連結合計 | 2015.9期 | 2016.9期 | 増減額 | 増減率 |
|--------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| 物流 | 93,265 | 107,439 | +14,174 | +15.2% |
| 不動産 | 4,735 | 4,697 | △38 | △0.8% |
| 全社・消去 | △257 | △323 | △65 | — |
| 売上高合計 | 97,743 | 111,813 | +14,069 | +14.4% |



【物流事業増減要因】

| | | |
|--------------------------|--------------------------|--|
| プラス要因 計 約200億円 | 新規連結 | <ul style="list-style-type: none"> 丸協グループ（2016年1月より損益寄与）、 Prime Cargoグループ（2015年7月より損益寄与）、 那覇コンテナターミナル（2016年1月より損益寄与）の寄与 |
| | 国内倉庫・運送 | <ul style="list-style-type: none"> 埼玉県、兵庫県におけるヘルスケア用倉庫の稼働 家電量販店物流取扱地域の拡大 文書保管の取扱増加 |
| | 航空輸送 | <ul style="list-style-type: none"> 自動車関連PJ輸送の案件増に伴う航空貨物取扱増 三国間Airビジネスの拡充による取扱増 |
| | 海外 | <ul style="list-style-type: none"> 北米地域顧客取扱増 |
| | マイナス要因 計 約55億円 | 国内倉庫・運送 |
| | 港湾運送 | <ul style="list-style-type: none"> 日中航路低調によるコンテナターミナル取扱減 |
| | 海外 | <ul style="list-style-type: none"> 円高による、換算後海外売上高の減少 |



2016年9月期決算内容 (3) 営業利益 (前期比)

単位：百万円

| 連結合計 | 2015.9期 | 2016.9期 | 増減額 | 増減率 |
|--------|---------|---------|------|---------|
| 物流 | 786 | 1,644 | +858 | +109.1% |
| 不動産 | 2,385 | 2,508 | +122 | +5.1% |
| 全社 | △1,775 | △1,819 | △43 | — |
| 営業利益合計 | 1,396 | 2,333 | +936 | +67.1% |



【物流事業増減要因】

| | | |
|------------------|-------------------|--|
| プラス要因 計 約20億円 | 新規連結 | <ul style="list-style-type: none"> 丸協グループ（2016年1月より損益寄与）、 Prime Cargoグループ（2015年7月より損益寄与）、 那覇コンテナターミナル（2016年1月より損益寄与）の寄与 |
| | 国内倉庫・運送 | <ul style="list-style-type: none"> 文書保管の取扱増加 家電量販店物流取扱地域の拡大 業務、人員配置を含むコスト削減の実施 |
| | 航空輸送 | <ul style="list-style-type: none"> 自動車関連PJ輸送の案件増に伴う航空貨物取扱増 |
| | 海外 | <ul style="list-style-type: none"> 北米地域顧客取扱増 |
| | マイナス要因 計 約12億円 | 国内倉庫・運送 |
| | 港湾運送 | <ul style="list-style-type: none"> 韓進海運からの未収金に対する貸倒引当金の計上 日中航路低調によるコンテナターミナル取扱減 |
| | 海外 | <ul style="list-style-type: none"> 景気低迷による、欧州・中国地域取扱量の減少 |



2016年9月期決算内容 (4) 売上高 (見通し比)

単位：百万円

| 連結合計 | 8月公表 上期見通し | 2016.9期 | 増減額 | 増減率 |
|-------|---------------|---------|--------|-------|
| 物流 | 115,500 | 107,439 | △8,060 | △7.0% |
| 不動産 | 5,000 | 4,697 | △302 | △6.1% |
| 全社・消去 | △500 | △323 | +176 | — |
| 売上高合計 | 120,000 | 111,813 | △8,186 | △6.8% |



【物流事業増減要因】

| | | |
|--------|-------------------------|--|
| プラス要因 | 国内倉庫・運送 | ・家電量販店物流取扱地域の拡大 |
| | 航空輸送 | ・自動車関連PJ輸送の案件増に伴う航空貨物取扱増 ・三国間Airビジネスの拡充による取扱増 |
| | 海外 | ・北米地域顧客取扱増 |
| マイナス要因 | 国内倉庫・運送 | ・新規獲得顧客の未達 |
| | | ・国内荷動き低迷の影響 |
| | | ・店舗在庫圧縮の動きによる家電取扱物量減 |
| | | ・熊本地震による取扱物量減 |
| | 港湾運送 | ・日中航路低調によるコンテナターミナル取扱減 |
| 海外 | ・円高による、換算後海外売上高の減少 | |
| | ・景気低迷による、欧州・中国地域取扱量の下振れ | |



2016年9月期決算内容 (5) 営業利益 (見通し比)

単位：百万円

| 連結合計 | 8月公表 上期見通し | 2016.9期 | 増減額 | 増減率 |
|--------|---------------|---------|------|-------|
| 物流 | 1,700 | 1,644 | △55 | △3.2% |
| 不動産 | 2,400 | 2,508 | +108 | +4.5% |
| 全社 | △1,900 | △1,819 | +80 | — |
| 営業利益合計 | 2,200 | 2,333 | +133 | +6.1% |



【物流事業増減要因】

| | | |
|--------|---------|--|
| プラス要因 | 国内倉庫・運送 | <ul style="list-style-type: none"> 文書保管業務の生産性向上 管理費等コスト削減 家電量販店物流取扱地域の拡大 |
| | 航空輸送 | <ul style="list-style-type: none"> 自動車関連PJ輸送の案件増に伴う航空貨物取扱増 |
| | 海外 | <ul style="list-style-type: none"> 北米地域顧客取扱増 |
| マイナス要因 | 国内倉庫・運送 | <ul style="list-style-type: none"> 新規獲得顧客の未達 国内荷動き低迷の影響 店舗在庫圧縮の動きによる家電取扱物量減 熊本地震による取扱物量減 |
| | 港湾運送 | <ul style="list-style-type: none"> 韓進海運からの未収金に対する貸倒引当金の計上 日中航路低調によるコンテナターミナル取扱減 |
| | 海外 | <ul style="list-style-type: none"> 景気低迷による、欧州・中国地域取扱量の下振れ |
| | | |



2016年9月期決算内容 (6) 営業外損益・特別損益

単位：百万円

| 連結合計 | 2015.9期 | 2016.9期 | 増減額 |
|-------|---------|---------|--------|
| 営業利益 | 1,396 | 2,333 | +936 |
| 営業外損益 | △2,667 | △957 | +1,709 |
| 内金融収支 | △173 | △406 | △232 |
| 経常利益 | △1,270 | 1,376 | +2,646 |
| 特別利益 | 822 | 218 | △603 |
| 特別損失 | 448 | 47 | △400 |
| 当期利益 | △1,451 | 138 | +1,589 |



2016年9月期決算内容 (7) キャッシュフローの状況

単位：百万円

| 連結合計 | 2015.9期 | 2016.9期 | 増減額 |
|------------|---------|---------|---------|
| 営業キャッシュフロー | 171 | 5,807 | +5,635 |
| 内減価償却費 | 3,688 | 4,267 | +579 |
| 内のれん償却費 | 1,353 | 1,375 | +22 |
| 投資キャッシュフロー | △29,563 | △4,973 | +24,589 |
| 内設備投資額 | △9,151 | △4,374 | +4,776 |
| 株式取得額 | △21,466 | △344 | +21,122 |
| 内資産売却額 | 1,298 | 29 | △1,269 |
| 財務キャッシュフロー | 26,708 | △1,969 | △28,677 |
| 有利子負債残高 | 152,768 | 158,072 | +5,304 |
| 期末キャッシュ残高 | 20,001 | 23,314 | +3,313 |
| ネットデット | 131,230 | 133,273 | +2,043 |

2016/3期末 有利子負債残高：160,781百万円、 キャッシュ残高：25,000百万円

■ キャッシュフローの増減要因

■ 営業キャッシュフロー

利益の増加、一部事業会社の仕入債務減少の解消

■ 投資キャッシュフロー

前期にソニーサブライチェーンソリューション株式・Prime Cargo株式取得



2017年3月期決算見通し (1) 決算見通し概要

単位：百万円

| 連結合計 | 2016.3期 実績 | | | 2017.3期 通期見通し | 増減額 | 増減率 |
|--------|---------------|----------|-----------|------------------|---------|---------|
| | | 上期 実績 | 下期 見通し | | | |
| 売上高 | 212,971 | 111,813 | 113,000 | 225,000 | +12,028 | +5.6% |
| 営業利益 | 3,287 | 2,333 | 3,100 | 5,500 | +2,212 | +67.3% |
| 経常利益 | 912 | 1,376 | 2,500 | 3,900 | +2,987 | +327.2% |
| 当期利益 | 211 | 138 | 800 | 1,000 | +788 | +372.0% |
| 営業CF | 11,101 | 5,807 | 6,500 | 12,000 | +898 | +8.1% |
| 投資CF | △36,019 | △4,973 | △7,500 | △12,500 | +23,519 | — |
| 財務CF | 28,826 | △1,969 | 1,500 | △500 | △29,326 | — |
| 自己資本 | 61,675 | 59,032 | 59,000 | 59,000 | △2,675 | △4.3% |
| 総資産 | 285,939 | 275,637 | 280,000 | 280,000 | △5,939 | △2.1% |
| 自己資本比率 | 21.6% | 21.4% | 21.4% | 21.4% | △0.2% | — |



2017年3月期決算見通し (2) 売上高・営業利益

単位：百万円

| 連結合計 | 2016.3期 通期実績 | 上期 実績 | | | | 2017.3期 通期見通し | 増減額 | 増減率 |
|---------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|------------------|----------------|---------------|
| | | | 3Q 見通し | 4Q 見通し | 下期 見通し | | | |
| 物流 | 203,872 | 107,439 | 55,800 | 52,800 | 108,600 | 216,000 | +12,127 | +5.9% |
| 不動産 | 9,614 | 4,697 | 2,350 | 2,350 | 4,700 | 9,500 | △114 | △1.2% |
| 全社・消去 | △515 | △323 | △150 | △150 | △300 | △500 | +15 | — |
| 売上高合計 | 212,971 | 111,813 | 58,000 | 55,000 | 113,000 | 225,000 | +12,028 | +5.6% |
| 物流 | 2,130 | 1,644 | 1,800 | 1,100 | 2,900 | 4,600 | +2,469 | +115.9% |
| 不動産 | 4,916 | 2,508 | 1,100 | 1,100 | 2,200 | 4,700 | △216 | △4.4% |
| 全社 | △3,759 | △1,819 | △1,000 | △1,000 | △2,000 | △3,800 | △40 | — |
| 営業利益合計 | 3,287 | 2,333 | 1,900 | 1,200 | 3,100 | 5,500 | +2,212 | +67.3% |

【前期比増減要因】

| | | |
|--------|------|---|
| プラス要因 | 新規連結 | <ul style="list-style-type: none"> グループ入りした丸協グループの寄与 グループ入りしたPrime Cargoグループの寄与 |
| | 航空輸送 | <ul style="list-style-type: none"> 自動車関連PJ輸送の案件増に伴う航空貨物取扱増 |
| マイナス要因 | 港湾運送 | <ul style="list-style-type: none"> 韓進海運からの未収金に対する貸倒引当金の計上 |
| | | <ul style="list-style-type: none"> 日中航路低調によるコンテナターミナル取扱減 |



2017年3月期決算見通し (3) 営業外・特別損益

単位：百万円

| 連結合計 | 2016.3期 実績 | 2017.3期 | | 増減額 | |
|-------|---------------|---------|-------|--------|--------|
| | | 上期実績 | 下期見通し | | |
| 営業利益 | 3,287 | 2,333 | 3,100 | 5,500 | +2,212 |
| 営業外損益 | △2,375 | △957 | △600 | △1,600 | +775 |
| 内金融収支 | △599 | △406 | △400 | △800 | △200 |
| 経常利益 | 912 | 1,376 | 2,500 | 3,900 | +2,987 |
| 特別利益 | 3,832 | 218 | — | 200 | △3,632 |
| 特別損失 | 1,930 | 47 | 100 | 200 | △1,730 |
| 当期利益 | 211 | 138 | 800 | 1,000 | +788 |



2017年3月期決算見通し (4) 財務見通し

単位：百万円

| 連結合計 | 2016.3期 実績 | 2017.3期 | | 増減額 | |
|------------|---------------|---------|---------|---------|---------|
| | | 上期実績 | 下期見通し | | |
| 営業キャッシュフロー | 11,101 | 5,807 | 6,500 | 12,000 | +898 |
| 内減価償却費 | 8,246 | 4,267 | 4,500 | 9,000 | +753 |
| 内のれん償却費 | 2,969 | 1,375 | 1,400 | 2,800 | △169 |
| 投資キャッシュフロー | △36,019 | △4,973 | △7,500 | △12,500 | +23,519 |
| 財務キャッシュフロー | 28,826 | △1,969 | 1,500 | △500 | △29,326 |
| 有利子負債残高 | 160,781 | 158,072 | 160,000 | 160,000 | △781 |
| 期末キャッシュ残高 | 25,000 | 23,314 | 24,000 | 24,000 | △1,000 |